

#### 4. デリバティブ取引

##### (1) 定性的情報

###### ア. 取引の内容

当社が利用対象としている主なデリバティブ取引は、以下のとおりです。

- ・ 金利関連：金利先物、金利オプション、金利スワップ、スワップション
- ・ 通貨関連：外国為替予約、通貨オプション、通貨スワップ
- ・ 株式関連：株価指数先物、株式オプション
- ・ 債券関連：債券先物、債券オプション

なお、店頭取引において、リスクが過大となるような複雑な仕組みの取引はありません。

###### イ. 取組方針

当社では、デリバティブ取引を、運用資産、保険負債または社債のリスクに対する主要なヘッジ手段と位置付けており、主に、ヘッジ目的で利用しております。

###### ウ. 利用目的

当社が利用しているデリバティブ取引の主な目的は、以下のとおりです。

- ・ 「金利関連取引」は、当社の貸付金および借入金等の変動金利を固定化する目的または保険負債の金利リスクをヘッジする目的で利用しております。
- ・ 「通貨関連取引」は、外貨建資産・負債の為替レートを事前に確定する目的、および為替変動による損失を一定範囲内に限定する等、為替リスクを回避する目的で利用しております。
- ・ 「株式関連取引」は、近い将来に購入・売却を予定している株式を対象に実際の取引時点までの価格変動リスクを回避する目的、および株式ポートフォリオの価格変動リスクを回避する目的で利用しております。
- ・ 「債券関連取引」は、近い将来に購入・売却を予定している債券を対象に実際の取引時点までの価格変動リスクを回避する目的で利用しております。

上記取引のうち、「金利関連取引」の一部については、金利スワップの特例処理および繰延ヘッジを適用しております。また、為替リスクを回避する目的の「通貨関連取引」の一部については、時価ヘッジ、繰延ヘッジおよび通貨スワップの振当処理を適用しております。

## エ. リスクの内容

当社が利用しているデリバティブ取引は、主に、運用資産、保険負債または社債のリスクのヘッジを目的としているため、デリバティブ取引のもつ市場リスクは減殺され、限定的なものになっております。

また、取引形態は、取引所を通じた取引、あるいは、格付等を勘案し信用度が高いと判断される取引先を選別した上で、原則市場動向やリスク等に応じて取引先との間で相互に担保資産の差し入れを行なう契約（いわゆるクレジット・サポート・アネックス）を用いた店頭取引であり、取引相手が契約不履行に陥り、損失を被るリスクは限定的です。

## オ. リスク管理体制

当社では、デリバティブ取引の取扱いについて利用方針等を規定化するとともに、取引種類および取引先ごとの残高と信枠を設定しているほか、取引先ごとに再構築コストをベースとした信用リスク相当額を算出（カレント・エクスポージャー方式）し、その上限枠を設定するなどしてリスクを抑制しております。また、取引先の選定にあたっては、格付等を勘案し信用度が高いと判断される取引先を選別しております。

全体のポジション状況については、リスク管理検証委員会等において、ヘッジ対象となる運用資産とトータルで残高・損益を把握する等、包括的な管理を行なっております。また、取引を執行する部署（フロントオフィス）と事務管理部署（バックオフィス）を分離し、フロント・バック間で相互牽制が働く組織体制をとり、適切なリスク管理を行なっております。

## カ. 定量的情報に関する補足説明

### ① 時価算定に関する補足説明

[金利スワップ取引]

期末日の情報ベンダーが提供する価格

[外国為替予約等の店頭取引の場合]

期末日のTTM、WMロイターレート、割引レート等を基準とした理論価格、または情報ベンダーが提供する価格

[株価指数先物、債券先物等の取引所取引の場合]

期末日の終値または清算価格等

### ② 差損益に関する補足説明

当社では、デリバティブ取引を、主に、運用資産、保険負債または社債のリスクをヘッジする手段として利用しております。

例えば、運用資産に関する金利スワップ取引は、主に変動金利を固定化する目的で利用しております。また、保険負債に関する金利スワップ取引は、金利変動による保険負債の変動の影響をコントロールする目的で利用しております。

このように、取引単位で損益をとらえるのではなく、ヘッジ対象となる運用資産、保険負債または社債とあわせて管理を行なっております。

(2) 定量的情報

ア. 差損益の内訳（ヘッジ会計適用分・非適用分の内訳）

（単位：百万円）

| 区 分       | 2020年度末 |          |      |      |     |          |
|-----------|---------|----------|------|------|-----|----------|
|           | 金利関連    | 通貨関連     | 株式関連 | 債券関連 | その他 | 合計       |
| ヘッジ会計適用分  | 47,124  | △235,410 | —    | —    | —   | △188,285 |
| ヘッジ会計非適用分 | △1,320  | △32,892  | △88  | —    | —   | △34,301  |
| 合 計       | 45,803  | △268,302 | △88  | —    | —   | △222,587 |

（単位：百万円）

| 区 分       | 2021年度第2四半期（上半期）末 |         |      |      |     |         |
|-----------|-------------------|---------|------|------|-----|---------|
|           | 金利関連              | 通貨関連    | 株式関連 | 債券関連 | その他 | 合計      |
| ヘッジ会計適用分  | 48,742            | △52,752 | —    | —    | —   | △4,009  |
| ヘッジ会計非適用分 | —                 | △16,141 | —    | —    | —   | △16,141 |
| 合 計       | 48,742            | △68,893 | —    | —    | —   | △20,150 |

（注）ヘッジ会計適用分のうち時価ヘッジ適用分の差損益（2020年度末：通貨関連△227,340百万円、2021年度第2四半期（上半期）末：通貨関連△44,463百万円）およびヘッジ会計非適用分の差損益は、損益計算書に計上していません。

イ. ヘッジ会計が適用されていないもの

○金利関連

（単位：百万円）

| 店 頭 | 区 分                     | 2020年度末 |        |        |        | 2021年度第2四半期（上半期）末 |      |       |     |    |     |
|-----|-------------------------|---------|--------|--------|--------|-------------------|------|-------|-----|----|-----|
|     |                         | 契約額等    | うち1年超  |        | 時価     | 差損益               | 契約額等 | うち1年超 |     | 時価 | 差損益 |
|     |                         |         | 1年以内   | 1年超    |        |                   |      | 1年以内  | 1年超 |    |     |
|     | 金利スワップ<br>固定金利受取／変動金利支払 | 87,000  | 87,000 | △1,320 | △1,320 | —                 | —    | —     | —   | —  | —   |
|     | 合 計                     |         |        |        | △1,320 |                   |      |       |     |    | —   |

（注）金利スワップの差損益は、時価を記載しています。

【ご参考】 金利スワップ契約の残存期間別構成

（単位：百万円、％）

| 区 分                      |         | 2020年度末 |             |             |             |              |        |        |
|--------------------------|---------|---------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------|--------|
|                          |         | 1年以下    | 1年超<br>3年以下 | 3年超<br>5年以下 | 5年超<br>7年以下 | 7年超<br>10年以下 | 10年超   | 合計     |
| 固定金利受取<br>変動金利支払<br>スワップ | 想 定 元 本 | —       | —           | —           | —           | —            | 87,000 | 87,000 |
|                          | 平均受取金利  | —       | —           | —           | —           | —            | 0.40   | 0.40   |
|                          | 平均支払金利  | —       | —           | —           | —           | —            | △0.05  | △0.05  |

（単位：百万円、％）

| 区 分                      |         | 2021年度第2四半期（上半期）末 |             |             |             |              |      |    |
|--------------------------|---------|-------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|------|----|
|                          |         | 1年以下              | 1年超<br>3年以下 | 3年超<br>5年以下 | 5年超<br>7年以下 | 7年超<br>10年以下 | 10年超 | 合計 |
| 固定金利受取<br>変動金利支払<br>スワップ | 想 定 元 本 | —                 | —           | —           | —           | —            | —    | —  |
|                          | 平均受取金利  | —                 | —           | —           | —           | —            | —    | —  |
|                          | 平均支払金利  | —                 | —           | —           | —           | —            | —    | —  |

## ○通貨関連

(単位:百万円)

| 区 分     | 2020年度末 |         |        |         | 2021年度第2四半期(上半期)末 |           |        |         |         |     |
|---------|---------|---------|--------|---------|-------------------|-----------|--------|---------|---------|-----|
|         | 契約額等    | うち1年超   |        | 時価      | 差損益               | 契約額等      | うち1年超  |         | 時価      | 差損益 |
|         |         |         |        |         |                   |           |        |         |         |     |
| 店<br>頭  | 為替予約    |         |        |         |                   |           |        |         |         |     |
|         | 売建      | 826,158 | —      | △40,715 | △40,715           | 1,130,707 | —      | △20,749 | △20,749 |     |
|         | 米ドル     | 796,104 | —      | △37,867 | △37,867           | 1,074,756 | —      | △23,379 | △23,379 |     |
|         | 豪ドル     | 30,054  | —      | △2,847  | △2,847            | 55,950    | —      | 2,629   | 2,629   |     |
|         | 買建      | —       | —      | —       | —                 | 244,473   | —      | 94      | 94      |     |
|         | 米ドル     | —       | —      | —       | —                 | 202,783   | —      | 269     | 269     |     |
|         | 豪ドル     | —       | —      | —       | —                 | 26,272    | —      | △101    | △101    |     |
|         | その他     | —       | —      | —       | —                 | 15,416    | —      | △73     | △73     |     |
|         | 通貨スワップ  |         |        |         |                   |           |        |         |         |     |
|         | 円払/豪ドル受 | 78,660  | 78,660 | 7,315   | 7,315             | 86,020    | 86,020 | 3,348   | 3,348   |     |
| 円払/米ドル受 | 8,280   | 8,280   | 507    | 507     | 25,180            | 25,180    | 1,165  | 1,165   |         |     |
| 合 計     |         |         |        | △32,892 |                   |           |        | △16,141 |         |     |

(注)為替予約および通貨スワップの差損益は、時価を記載しています。

## ○株式関連

| 区 分         | 2020年度末   |                 |   |     | 2021年度第2四半期(上半期)末 |          |       |   |    |     |
|-------------|-----------|-----------------|---|-----|-------------------|----------|-------|---|----|-----|
|             | 契約額等      | うち1年超           |   | 時価  | 差損益               | 契約額等     | うち1年超 |   | 時価 | 差損益 |
|             |           |                 |   |     |                   |          |       |   |    |     |
| 取<br>引<br>所 | 株価指数オプション |                 |   |     |                   |          |       |   |    |     |
|             | 買建<br>プット | 99,981<br>(302) | — | 214 | △88               | —<br>(-) | —     | — | —  | —   |
| 合 計         |           |                 |   | △88 |                   |          |       | — |    |     |

(注) 1. 株価指数オプションの差損益はオプション料と時価との差額を記載しています。

2. ( )内には、貸借対照表に計上したオプション料を記載しています。

## ○債券関連

2020年度末および2021年度第2四半期(上半期)末とも保有していません。

ウ. ヘッジ会計が適用されているもの

○金利関連

(単位:百万円)

| ヘッジ会計の方法    | 種類            | 主なヘッジ対象 | 2020年度末 |         |        |
|-------------|---------------|---------|---------|---------|--------|
|             |               |         | 契約額等    |         | 時価     |
|             |               |         |         | うち1年超   |        |
| 繰延ヘッジ       | 金利スワップ        | 保険負債    | 411,200 | 408,000 | 46,989 |
|             | 固定金利受取/変動金利支払 |         |         |         |        |
| 金利スワップの特例処理 | 金利スワップ        | 貸付金     | 3,120   | 3,120   | 134    |
|             | 固定金利受取/変動金利支払 |         |         |         |        |
| 合計          |               |         |         |         | 47,124 |

(単位:百万円)

| ヘッジ会計の方法    | 種類            | 主なヘッジ対象 | 2021年度第2四半期(上半期)末 |         |        |
|-------------|---------------|---------|-------------------|---------|--------|
|             |               |         | 契約額等              |         | 時価     |
|             |               |         |                   | うち1年超   |        |
| 繰延ヘッジ       | 金利スワップ        | 保険負債    | 577,500           | 574,300 | 48,621 |
|             | 固定金利受取/変動金利支払 |         |                   |         |        |
| 金利スワップの特例処理 | 金利スワップ        | 貸付金     | 3,069             | 3,069   | 121    |
|             | 固定金利受取/変動金利支払 |         |                   |         |        |
| 合計          |               |         |                   |         | 48,742 |

【ご参考】金利スワップ契約の残存期間別構成

(単位:百万円、%)

| 区分                       |        | 2020年度末 |             |             |             |              |         | 合計      |
|--------------------------|--------|---------|-------------|-------------|-------------|--------------|---------|---------|
|                          |        | 1年以下    | 1年超<br>3年以下 | 3年超<br>5年以下 | 5年超<br>7年以下 | 7年超<br>10年以下 | 10年超    |         |
| 固定金利受取<br>変動金利支払<br>スワップ | 想定元本   | 3,200   | 6,800       | 10,420      | 7,800       | 8,300        | 377,800 | 414,320 |
|                          | 平均受取金利 | 1.62    | 1.75        | 1.73        | 2.03        | 2.15         | 1.05    | 1.12    |
|                          | 平均支払金利 | △0.05   | △0.07       | 0.09        | △0.05       | △0.05        | △0.05   | △0.05   |

(単位:百万円、%)

| 区分                       |        | 2021年度第2四半期(上半期)末 |             |             |             |              |         | 合計      |
|--------------------------|--------|-------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|---------|---------|
|                          |        | 1年以下              | 1年超<br>3年以下 | 3年超<br>5年以下 | 5年超<br>7年以下 | 7年超<br>10年以下 | 10年超    |         |
| 固定金利受取<br>変動金利支払<br>スワップ | 想定元本   | 3,200             | 7,269       | 9,300       | 7,400       | 8,300        | 545,100 | 580,569 |
|                          | 平均受取金利 | 1.62              | 1.69        | 1.77        | 2.03        | 2.15         | 0.84    | 0.90    |
|                          | 平均支払金利 | △0.06             | 0.02        | 0.02        | △0.06       | △0.06        | △0.06   | △0.06   |

## ○通貨関連

(単位:百万円)

| ヘッジ会計の方法 | 種類            | 主なヘッジ対象   | 2020年度末   |          |          | 2021年度第2四半期(上半期)末 |         |         |
|----------|---------------|-----------|-----------|----------|----------|-------------------|---------|---------|
|          |               |           | 契約額等      | 時価       |          | 契約額等              | 時価      |         |
|          |               |           |           | うち1年超    |          |                   | うち1年超   |         |
| 時価ヘッジ    | 為替予約<br>売建    | 外貨建<br>債券 | 4,283,029 | —        | △227,340 | 4,190,629         | —       | △44,463 |
|          | 米ドル           |           | 3,107,080 | —        | △142,681 | 2,930,801         | —       | △62,509 |
|          | 豪ドル           |           | 796,361   | —        | △67,254  | 842,139           | —       | 9,905   |
|          | ユーロ           |           | 259,122   | —        | △13,256  | 277,986           | —       | 7,251   |
|          | その他           |           | 120,465   | —        | △4,147   | 139,701           | —       | 890     |
| 繰延ヘッジ    | 為替予約<br>売建    | 外貨建<br>債券 | 42,322    | —        | △1,229   | —                 | —       | —       |
|          | 米ドル           |           | 42,322    | —        | △1,229   | —                 | —       | —       |
|          | 通貨スワップ<br>米ドル |           | 81,785    | 81,785   | △3,188   | 81,785            | 81,785  | △5,406  |
|          | ユーロ           |           | 35,575    | 35,575   | △3,013   | 35,575            | 35,575  | △2,731  |
|          | 豪ドル           |           | 12,404    | 12,404   | △638     | 12,404            | 12,404  | △151    |
| 合 計      |               |           |           | △235,410 |          |                   | △52,752 |         |

(注) 為替予約等が付されていることにより、決済時における円貨額が確定し、貸借対照表において当該円貨額で表示されている外貨建金銭債権債務等にかかる取引を除いています。

## ○株式関連

2020年度末および2021年度第2四半期(上半期)末とも保有していません。

## ○債券関連

2020年度末および2021年度第2四半期(上半期)末とも保有していません。